

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## PI Vermögensbildungsfonds

JAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2023

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht PI Vermögensbildungsfonds

## Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 16. Januar 2023 bis 30. Juni 2023

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds investiert nach dem Reinheitsgebot der Kapitalanlage und fokussiert sich auf Aktien, Anleihen und Liquidität. In der Regel ist der Fonds ausschließlich oder überwiegend in die renditestärkste, aber auch schwankungsanfälligste Renditeklasse -Aktien- investiert. Sollten Anleihen oder Festgeld deutlich attraktiver werden, investiert der Fonds auch in diese Anlageklassen. Der Fonds verfolgt einen wertorientierten Ansatz, indem er in Aktien investiert, deren fairer Wert deutlich über dem aktuellen Kurs liegt. Damit investiert der Fonds fast nicht in Modethemen. Die Titel im Fonds kommen zumeist aus Europa und Nordamerika. Deutsche, österreichische und europäische mittelständische Unternehmen stellen eine bevorzugte Anlageklasse dar, soweit sich unterbewertete Anlagemöglichkeiten finden lassen. Unternehmen, in denen der Eigentümer oder die Eigentümerfamilie einen positiven Einfluss ausübt, werden als managergeführte Unternehmen betrachtet.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	30.06.2023		15.01.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	53.456.295,34	98,15	52.601.410,37	99,04
Bankguthaben	1.043.894,65	1,92	512.069,03	0,96
Zins- und Dividendenansprüche	62.754,61	0,12	43.139,76	0,08
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	<b>-98.113,91</b>	<b>-0,18</b>	<b>-46.600,89</b>	<b>-0,08</b>
Fondsvermögen	54.464.830,69	100,00	53.110.018,27	100,00

## Jahresbericht PI Vermögensbildungsfonds

Der Konflikt in der Ukraine findet auch nach fast anderthalb Jahren kein Ende. Schon vor Beginn des Krieges in der Ukraine standen Europa und die Welt vor Herausforderungen. Inflationäre Tendenzen waren bereits im zweiten Halbjahr 2021 zu erkennen, auch wenn dies von den Notenbanken in Europa und in den USA zunächst klein geredet wurde. Durch die strenge Null-Covid-Strategie der Chinesen waren die Lieferketten damals massiv gestört. Diese Störungen lösen sich inzwischen wieder. China hat das Land wieder geöffnet. Aber es läuft weniger stark an als erwartet. Es zeichnet sich genau jenes Szenario ab, das Prof. Max Otte bereits 2019 in seinem Buch Weltsystemcrash als das wahrscheinlichste für die zukünftige Weltordnung skizziert hat: eine neue Blockbildung zwischen den USA und China.

Aufgrund der Weltlage mit multiplen Krisen haben wir das Portfolio des PI Vermögensbildungsfonds bereits im Jahr 2022 umgestellt. Wir bleiben im westlichen/amerikanischen Einflussbereich und investieren überwiegend in den USA und in Europa. Mit Stand 30.06.2023 haben Aktien aus den USA einen Anteil von 48,3% am Gesamtportfolio. Aus diesem Grund wollen wir uns die Entwicklung im ersten Halbjahr an den US-Börsen genauer anschauen. Das Börsenjahr 2023 verlief entgegen der Erwartung vieler Analysten bisher äußerst positiv. Nach einem tiefroten Jahr 2022 hat der breite US-Aktienindex S&P 500 im ersten Halbjahr um 16,4% zugelegt. Auch unser PI Vermögensbildungsfonds performte mit einem Plus von 14,6% seit Jahresanfang anständig.

Zu Jahresbeginn waren die Erwartungen vieler Marktteilnehmer noch andere. Wertverluste des breiten Marktes von rund 20% wurden in Aussicht gestellt. Begründet wurde die pessimistische Sicht mit dem straffsten Zinserhöhungszyklus der US-Notenbank seit den 1980er-Jahren und einer laufenden Gewinnrezession der US-Unternehmen.

Im März trübte sich der Ausblick mit dem Bankenbeben in den USA und der Zwangsfusion der Credit Suisse mit der UBS nochmals ein. Doch der US-Aktienmarkt wuchs weiter. Bei genauerer Betrachtung war es aber nur eine Handvoll Titel, die den Markt trugen. Getrieben wurde die Rallye maßgeblich von den größten US-Unternehmen: Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, Nvidia oder Tesla. Sie zusammen machen fast ein Drittel des Gesamtwertes des S&P 500 aus. Apple erreichte am Freitag, dem 30.06.2023, als erstes Unternehmen der Welt einen Börsenwert von über 3 Bio. USD. Das ist mehr als das Bruttoinlandsprodukt mancher Industrienation.

Auch in unserem Portfolio haben die Werte aus dem Technologie-Segment einen wesentlichen Beitrag zur guten Performance seit Jahresanfang geleistet. Durch die auch in der Krise konstanten Umsätze und Gewinne sowie die starken Bilanzen betrachten wir diese Werte im aktuellen Umfeld als defensive Werte. Zudem konnten die Tech-Werte vom Hype um das Thema künstliche Intelligenz (KI) profitieren. Nicht wenige sehen ein Potenzial wie bei der industriellen Revolution im 19. Jahrhundert. Anwendungen in diesem Bereich sollen in Zukunft vieles effizienter und damit günstiger machen, was steigende Margen bedeuten würde. Für uns sind Unternehmen aus den USA in diesem Bereich klar im Vorteil – insbesondere im Vergleich mit Europa.

Die Unternehmen aus den Reihen der Big Techs sind ein fester Bestandteil unserer Strategie. Wir setzen auf qualitativ hochwertige Unternehmen mit sicheren Geschäftsmodellen. Das Portfolio besteht aus fünf Säulen: Big Techs, Rohstoff- und Energieaktien, Consumer-Aktien und solide Mittelständler/sonstige Unternehmen.

# Jahresbericht

## PI Vermögensbildungsfonds

### **Wesentliche Risiken**

#### Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

#### Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

#### Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 16. Januar 2023 bis 30. Juni 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +10,55%<sup>1</sup>.

### **Wichtiger Hinweis**

Zum 16. Januar 2023 wurde das Sondervermögen von der bisherigen Kapitalverwaltungsgesellschaft Ampega Investment GmbH, Charles-de-Gaulle-Platz 1, 50679 Köln auf die Kapitalverwaltungsgesellschaft Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main übertragen.

Zum 16. Januar 2023 wurde der Fonds umbenannt von „PI Vermögensbildungsfonds AMI“ in „PI Vermögensbildungsfonds“.

<sup>1</sup>Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Jahresbericht  
PI Vermögensbildungsfonds**

**Vermögensübersicht zum 30.06.2023**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>54.562.944,60</b>	<b>100,18</b>
1. Aktien	53.456.295,34	98,15
Australien	906.115,35	1,66
Bundesrep. Deutschland	8.118.846,00	14,91
Canada	2.483.087,36	4,56
Frankreich	4.784.734,50	8,78
Großbritannien	2,88	0,00
Israel	1.496.984,14	2,75
Italien	2.468.000,00	4,53
Jersey	2.120.480,24	3,89
Rußland	13.824,09	0,03
Schweden	2.590.643,67	4,76
Schweiz	2.679.524,49	4,92
USA	25.794.052,62	47,36
2. Bankguthaben	1.043.894,65	1,92
3. Sonstige Vermögensgegenstände	62.754,61	0,12
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-98.113,91</b>	<b>-0,18</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>54.464.830,69</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht PI Vermögensbildungsfonds

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>53.456.295,34</b>	<b>98,15</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>51.321.988,13</b>	<b>94,23</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>51.321.988,13</b>	<b>94,23</b>
BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50	AU000000BHP4		STK	33.000	0	0 AUD	44,990	906.115,35	1,66
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	24.300	0	0 CHF	107,600	2.679.524,49	4,92
ATOSS Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005104400		STK	12.300	0	4.700 EUR	207,500	2.552.250,00	4,69
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	60.000	0	0 EUR	36,320	2.179.200,00	4,00
Gruppo MutuiOnline S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004195308		STK	80.000	0	0 EUR	30,850	2.468.000,00	4,53
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	1.550	0	1.550 EUR	863,000	1.337.650,00	2,46
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334		STK	47.310	0	0 EUR	71,600	3.387.396,00	6,22
TFF Group S.A. Actions Port. EO -,40	FR0013295789		STK	30.000	0	0 EUR	41,000	1.230.000,00	2,26
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	42.190	0	0 EUR	52,550	2.217.084,50	4,07
Addtech AB Namn-Aktier B SK -,1875	SE0014781795		STK	130.000	0	20.000 SEK	234,800	2.590.643,67	4,76
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	5.600	0	0 USD	488,990	2.510.169,58	4,61
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	31.000	6.000	0 USD	119,700	3.401.503,35	6,25
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	16.900	0	0 USD	130,360	2.019.510,50	3,71
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	11.000	0	0 USD	193,970	1.955.880,47	3,59
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	160.000	20.000	18.000 USD	16,930	2.483.087,36	4,56
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086		STK	8	8	0 USD	517.810,000	3.797.304,98	6,97
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113		STK	13.000	13.000	0 USD	125,620	1.496.984,14	2,75
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005		STK	16.000	3.250	11.500 USD	157,350	2.307.819,23	4,24
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242		STK	74.500	0	0 USD	46,040	3.144.174,53	5,77
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022		STK	42.000	0	0 USD	107,250	4.129.159,41	7,58
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	8.100	0	1.450 USD	340,540	2.528.530,57	4,64
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.120.480,24</b>	<b>3,89</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>2.120.480,24</b>	<b>3,89</b>
Yellow Cake PLC Registered Shares LS-,01	JE00BF50RG45		STK	445.000	0	90.000 GBP	4,088	2.120.480,24	3,89

# Jahresbericht PI Vermögensbildungsfonds

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>13.826,97</b>	<b>0,03</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>13.826,97</b>	<b>0,03</b>
Carillion PLC Registered Shares LS -,50	GB0007365546		STK	2.469.000	0	0 GBP	0,000	2,88	0,00
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	US3682872078		STK	350.000	0	0 USD	0,043	13.824,09	0,03
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>53.456.295,34</b>	<b>98,15</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>1.043.894,65</b>	<b>1,92</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.043.894,65</b>	<b>1,92</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	958.877,54		%	100,000	958.877,54	1,76
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			AUD	45.246,53		%	100,000	27.614,60	0,05
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	46.621,22		%	100,000	47.777,43	0,09
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	10.500,00		%	100,000	9.625,08	0,02
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>62.754,61</b>	<b>0,12</b>
Dividendenansprüche			EUR	23.415,45				23.415,45	0,04
Quellensteueransprüche			EUR	39.339,16				39.339,16	0,07

# Jahresbericht PI Vermögensbildungsfonds

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-98.113,91</b>	<b>-0,18</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-79.946,72				-79.946,72	-0,15
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.658,03				-2.658,03	0,00
Prüfungskosten			EUR	-15.009,16				-15.009,16	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>54.464.830,69</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>131,92</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>137,20</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>412.872</b>	

### Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Jahresbericht PI Vermögensbildungsfonds

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2023	
AUD	(AUD)	1,6385000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9758000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8579000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,7824000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0909000	= 1 EUR (EUR)

**Jahresbericht  
PI Vermögensbildungsfonds**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Börsengehandelte Wertpapiere**

**Aktien**

BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	0	40.000	
Flow Traders Ltd Registered Shares EO 3,50	BMG3602E1084	STK	80.000	80.000	
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	0	6.070	

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**Aktien**

Flow Traders N.V. Aandelen op naam EO -,10	NL0011279492	STK	0	80.000	
--	--------------	-----	---	--------	--

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

# Jahresbericht

## PI Vermögensbildungsfonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 16.01.2023 bis 30.06.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		493.603,00	1,20
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		390.927,86	0,95
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		9.061,46	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-74.040,39	-0,18
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-81.433,62	-0,20
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>738.118,30</b>	<b>1,79</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-293,91	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-433.594,11	-1,05
- Verwaltungsvergütung	EUR	-433.070,29		
- Beratungsvergütung	EUR	-523,82		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-14.721,27	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-15.215,33	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		3.068,92	0,01
- Depotgebühren	EUR	-7.018,66		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	11.249,03		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.161,45		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-460.755,70</b>	<b>-1,12</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>277.362,61</b>	<b>0,67</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.076.580,05	2,61
2. Realisierte Verluste	EUR		-249.486,60	-0,60
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>827.093,45</b>	<b>2,01</b>

## Jahresbericht PI Vermögensbildungsfonds

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.104.456,05</b>	<b>2,68</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.650.929,07	8,84
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	25.994,41	0,06
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>3.676.923,48</b>	<b>8,90</b>
<b>VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>4.781.379,53</b>	<b>11,58</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2023**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>53.110.018,27</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-3.453.940,30
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.302.348,61
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.756.288,91
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	27.373,19
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	4.781.379,53
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.650.929,07
davon nicht realisierte Verluste	EUR	25.994,41
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>54.464.830,69</b>

**Jahresbericht  
PI Vermögensbildungsfonds**

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens  
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>1.353.894,00</b>	<b>3,28</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	1.104.456,05	2,68
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	249.437,95	0,60
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>1.073.141,36</b>	<b>2,60</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.073.141,36	2,60
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>280.752,65</b>	<b>0,68</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	280.752,65	0,68

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

# Jahresbericht PI Vermögensbildungsfonds

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2022/2023	Stück	440.341	EUR	53.110.018,27	EUR	120,61
2023	Stück	412.872	EUR	54.464.830,69	EUR	131,92

# Jahresbericht PI Vermögensbildungsfonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **0,00**

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)** **98,15**  
**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)** **0,00**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 16.01.2023 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	2,78 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,32 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,23 %

Im Rumpfgeschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,99**

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI World Net Return (EUR) (Bloomberg: MSDEWIN INDEX) 100,00 %

### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	131,92
Ausgabepreis	EUR	137,20
Anteile im Umlauf	STK	412.872

# Jahresbericht PI Vermögensbildungsfonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

**1,90 %**

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

**EUR**

**0,00**

#### Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Vergütung. Ein wesentlicher Teil der Vergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

# Jahresbericht PI Vermögensbildungsfonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)</b>		
Transaktionskosten	EUR	11.469,39

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Rumpfgeschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>72,9</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>5,7</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

# Jahresbericht PI Vermögensbildungsfonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

## Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

### Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

### Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

### Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

### Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

### Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

# Jahresbericht PI Vermögensbildungsfonds

## Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

### Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 3. Juli 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht PI Vermögensbildungsfonds

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens PI Vermögensbildungsfonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 16. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 16. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

# Jahresbericht

## PI Vermögensbildungsfonds

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 17. Oktober 2023

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht PI Vermögensbildungsfonds

## Kurzübersicht über die Partner

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

#### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0  
Telefax: 069 / 710 43-700  
www.universal-investment.com

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-  
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

#### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München  
Mathias Heiß, Langen  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Axel Vespermann, Dreieich

#### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Ellen Engelhardt  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Janet Zirlwagen

### 2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

#### Hausanschrift:

Kaiserstraße 24  
60311 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 10 10 40  
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0  
Telefax: 069 / 21 61-1340  
www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft  
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 531 (Stand: 31.12.2021)

### 3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

PI Privatinvestor Kapitalanlage GmbH

#### Postanschrift:

Gustav-Heinemann-Ufer 68  
50968 Köln

Telefon +49 (0)221 98 65 33 90  
www.max-otte-fonds.de

WKN / ISIN: A1J3AM / DE000A1J3AM3